

Связь работ по разработке
финансовой стратегии,
анализу отчетности, финансовому анализу,
планированию с инвестиционными
решениями компании.

Санкт-Петербург
2019

Финансовая стратегия компании

Финансовая стратегия компании представляет собой часть функциональной стратегии, обеспечивающая основные направления развития ее финансовой деятельности и финансовых отношений путем формирования долгосрочных финансовых целей, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекватной корректировки направлений формирования и использования финансовых ресурсов при изменении внешней среды.

Главной задачей финансовой стратегии является достижение полной самоокупаемости и независимости предприятия.

Охватывая все формы финансовой деятельности предприятия, а именно: оптимизацию основных и оборотных средств, формирование и распределение прибыли, денежные расчеты и инвестиционную политику, финансовая стратегия исследует объективные экономические закономерности рыночных отношений, разрабатывает формы и способы выживания и развития при новых условиях.

Большое значение для формирования финансовой стратегии имеет учет факторов риска. Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, инфляционных колебаний, финансового рынка.

Финансовое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизведения и является основной формой реализации главных целей предприятия.

Перспективное планирование является важной частью *финансовой стратегии* предприятия и включает в себя разработку и прогнозирование его финансовой деятельности.

Метод «гибкого бюджета» предусматривает определение капитальных затрат по проектам программы развития не в виде фиксированных сумм, а в виде нормативов расходов, используемых как базу определения показателей деятельности предприятия.

Метод процента от продаж используется для получения по каждому элементу прогнозируемого бюджета и уровня прибыли с запланированных объемов продаж.

В качестве отправных процентных отношений выбираются отношения, которые имеют место в текущей деятельности, полученные по ретроспективным или прогнозным данным.

Метод безубыточности (break-even-point) — метод анализа точки разрыва — разрешает:

определить объемы производства и продажи, которые удовлетворяют условиям безубыточности;

получить информацию для определения размера прибыли, обеспечивать гибкость долгосрочных финансовых планов за счет возможностей вариации расходов, цен, объемов продажи.

Метод управления расходами, в основе которого лежат три принципа: полуфабрикатный метод учета расходов, системо-составляющая деятельность главного экономического управления предприятием и использование мотивационных установок отдельных производств (сегментов деятельности), которые выделены в самостоятельные центры ответственности.

Данный метод эффективно используется для уже постоянной номенклатуры предприятия и может распространяться на управление расходами по крупным контрактам. Каждый центр ответственности может принимать участие в одном или нескольких контрактах предприятия¹.

¹ Горицкая Н., Финансовая стратегия: журнал "Финансовый директор"

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 22 июля 2003 г. N 67н

"О формах бухгалтерской отчетности организаций" (ред. от 31.12.2004) бухгалтерская отчетность состоит из:

- Бухгалтерского баланса (форма N 1),**
- Отчета о прибылях и убытках (форма N 2),**
- Отчета об изменениях капитала (форма N 3),**
- Отчета о движении денежных средств (форма N 4),**
- Приложения к бухгалтерскому балансу (форма N 5),**
- Пояснительной записки,**
- Аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.**

В бухгалтерскую отчетность должны включаться показатели, необходимые для формирования достоверного и полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении.

При формировании бухгалтерской отчетности должны быть исполнены требования нормативно-правовых актов по бухгалтерскому учету по раскрытию в бухгалтерской отчетности информации **об изменениях учетной политики**, оказавших или способных оказать существенное влияние на финансовое положение, движение денежных средств или финансовые результаты деятельности организации, **об операциях в иностранной валюте, о материально-производственных запасах, об основных средствах, о доходах и расходах организации, о последствиях событий после отчетной даты, о последствиях условных фактов хозяйственной деятельности**, а также по раскрытию в бухгалтерской отчетности той или иной информации **об активах, капитале и резервах и обязательствах организации**¹.

¹ <http://www.2buh.ru/docs/minfin/detail.php?ID=104844>

Анализ финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия производится на основе бухгалтерской отчетности и включает в себя несколько стадий:

1. Предварительный анализ финансового состояния предприятия (экспресс-анализ).

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводится на основе следующих показателей:

Коэффициент текущей ликвидности предприятия – характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами – характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств.

2. Анализ ликвидности баланса предприятия.

Ликвидность баланса предприятия – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

3. Составление аналитического баланса.

Анализ состояния активов и пассивов предприятия. Чтобы проанализировать состав имущества предприятия, необходим аналитический баланс и в частности на основе анализа статей пассива.

4. Анализ финансовых коэффициентов.

Все коэффициенты рассчитываются на начало и на конец периода. Они анализируются по четырем группам и по каждой группе коэффициентов делаются необходимые выводы.

Первая группа показателей :

Показатели финансовой устойчивости предприятия – все коэффициенты характеризуют степень независимости предприятия от внешних инвесторов.

Вторая группа показателей:

Показатели ликвидности – отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легко реализуемыми средствами.

Третья группа показателей:

Показатели деловой активности – характеризуют, насколько эффективно предприятие использует свои средства. К ним относятся различные показатели оборачиваемости.

Четвертая группа показателей:

Показатели рентабельности – характеризуют прибыльность деятельности предприятия, рассчитывается как *отношение полученной балансовой или чистой прибыли к затраченным средствам по объему реализованной продукции*¹.

¹ <http://www.studentnet.ru/196/0/41860.html>

Все это позволяет охарактеризовать финансовое состояние предприятия: узнать роль и долю собственных источников в их общем объеме удельного веса, зависимость предприятия от внешних займов, эффективность использования собственных и заемных средств и т.д.

Принятие решений инвестиционного характера, как и любой другой вид управленческой деятельности, основывается на использовании различных методов.

В отечественной и зарубежной практике известен целый ряд таких методов, расчеты с помощью которых могут служить основой для принятия решений в области инвестиционной политики.

Какого-то универсального метода, пригодного для всех случаев жизни, не существует. Тем не менее, имея определенные оценки, пусть даже в известной степени условные, легче принимать окончательные решения.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Вместе с тем любое предприятие имеет ограниченные свободные финансовые ресурсы, доступные для инвестирования.

В этой связи встает задача оптимизации инвестиционного портфеля, возникает проблема анализа воздействия заемного финансирования на инвестиционный проект, становится необходимым оценить эффективность проекта с точки зрения влияния структуры капитала.

Основное внимание уделяется учету структуры капитала при финансовом анализе инвестиционного проекта.

Процесс выбора предполагает глубокий анализ и принятие решений по инвестиционным и финансовым вопросам проекта. Результаты этих решений являются базой для финансовой оценки инвестиционного проекта, что, как известно, служит основой для отбора.

Принятие решения об инвестировании обуславливается целями, которые ставит фирма. Иерархия инвестиционных целей (в порядке убывания) выглядит следующим образом:

1. Прибыльность инвестиционного мероприятия.
2. Рост торгового оборота фирмы и доли контролируемого ею рынка.
3. Поддержание высокой репутации фирмы среди потребителей и сохранение контролируемой доли рынка.
4. Достижение высокой производительности труда.
5. Производство новой продукции¹.

¹ Пеньевская И.С. Планирование инвестиций: Учеб. пособие/ Магадан: Изд.МПУ, 1997

Список использованных источников

<http://md-invest.ru/articles/html/article43788.html> «Оценка инвестиционных проектов»

<http://www.2buh.ru/docs/minfin/detail.php?ID=104844> «ПРИКАЗ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. N 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (ред. от 31.12.2004)»

<http://www.studentnet.ru/196/0/41860.html> «Анализ финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской отчетности»

Горицкая Н., Финансовая стратегия: журнал "Финансовый директор" (№11, 2005)

(<http://www.management.com.ua/finance/fin112.html?print>)

Пеньевская И.С. Планирование инвестиций: Учеб. пособие/
Магадан: Изд.МПУ, 1997

(<http://enbv.narod.ru/text/Econom/finance/penyevskaya/str/01.html>)

